



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНКА ДОЛГОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

США и Мир

- Показатели PMI сложились выше ожиданий;
- Был опубликован протокол ФРС;
- Доходности по UST¹ выросли в ближнем и среднем участках кривой, а дальний конец не потерпел изменений;
- Была инициирована инвестиционная идея с рекомендацией «Покупать на 2 года» по [SUZANO 6'29](#) с ожидаемой доходностью за время удержания 7.5% годовых.

Макроэкономика и монетарная политика США

На прошлой неделе были опубликованы данные по PMI и они оказались существенно выше прогнозов. Индекс деловой активности в производственном секторе сложился на уровне 50.9, что выше прогнозов на 0.9 пунктов, а тот же показатель в секторе услуг составил 54.8, опередив прогнозное значение на 3.6 пунктов. Результаты PMI могут указывать на устойчивость экономической активности. Еженедельные данные по числу заявок на получение пособий по безработице указывают на все еще сильный рынок труда, умеренно снизившись до 215 тыс. с 223 тыс. недель ранее.

На фоне проинфляционных статданных доходности по UST выросли. Самые сильные движения были на участке от 1 года до 7-лет, где рост составил от 6 до 12 бп. Ближний и дальний концы кривой не потерпели больших изменений. 10-летний UST начал неделю с уровня 4.42% и внутринедельный максимум был на уровне 4.49%, но к концу недели скорректировался, закрывшись на отметке 4.47%.

Знаковым событием прошлой недели стала публикация «минутки ФРС» - протокол с заседания ФРС, который прошел 30-апреля – 1-мая. Примечательно то, что некоторые члены Феда готовы к повышению ставки при необходимости. Однако, консенсусное решение на данный момент не предполагает ужесточение монетарной политики, а удержание ставки на текущем уровне дольше, чем ожидалось до этого (сценарий «выше-дольше»).

Самое ожидаемое событие предстоящей недели – это публикация данных по индексу PCE за апрель, который является излюбленным индикатором ФРС. Динамику и направление UST на предстоящей неделе будет во многом определять значение данного индекса.

Мы не ожидаем сильного снижения доходностей с текущих значений без существенного замедления инфляции. По этой причине мы считаем, что пока не стоит торопиться с увеличением дюрации на текущих уровнях, поскольку (1) доходности уже скорректировались с апрельских вершин и уже менее привлекательные, чтобы принимать риск, (2) рыночные участники ожидают пока только 1 полное снижение в этом году (фьючерсы на 30-дневную ставку ФРС с поставкой в декабре торгуются на уровне 5%, тогда как спотовое значение находится на уровне 5.32%), (3) тайминг первого снижения все еще под вопросом – согласно данным CME FedWatch Tool оно ожидается в сентябре (производная вероятность снижения ставки на 25 бп составляет 49.7%), (4) поступающие макроэкономические данные складываются проинфляционными. Исторически, доходности начинают падать за 3-5 месяцев до первого снижения ставки, то есть увеличить дюрацию инвестор еще успеет, но относительно с меньшим риском. Мы по-прежнему считаем, что оптимальной стратегией будет инвестирование в IG облигации со средним сроком погашения (5-7 лет), а также в HY облигации с коротким сроком погашения (2-3 года). Не рекомендуется покупать длинные и средние HY бумаги, поскольку в случае risk-off, спреды в этих классах будут расширяться очень интенсивно. Покупку дюрации мы рекомендуем реализовывать посредством качественных бумаг, где кредитный риск минимален.

Макроданные США

США	Значение	Прогноз	Пред.
CPI, г/г	3.40%	3.40%	3.50%
Core CPI, г/г	3.60%	3.60%	3.80%
Core PCE, г/г	2.80%	2.60%	2.80%
PMI (промышленность)	50.90	50.00	50.00
PMI (услуги)	54.80	51.20	51.30
Уровень безработицы	3.90%	3.80%	3.80%
ВВП, кв/кв	1.60%	2.50%	3.40%

Источник: Bloomberg

Макроданные Еврозоны

Еврозона	Значение	Прогноз	Пред.
Core CPI, г/г	2.70%	2.70%	2.90%
Уровень безработицы	6.50%	6.50%	6.50%
ВВП, кв/кв	0.30%	0.30%	-0.10%

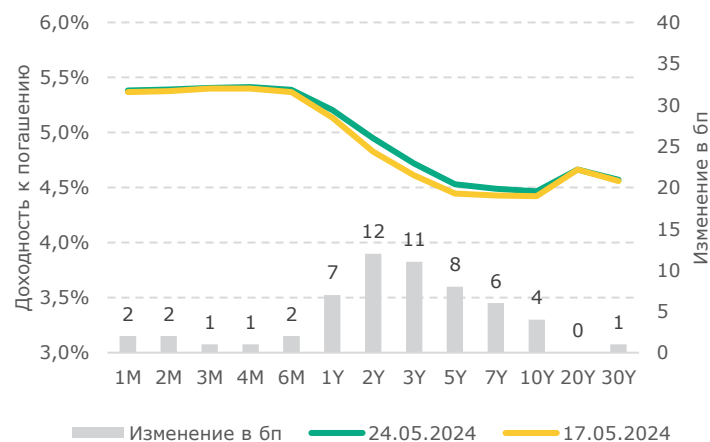
Источник: Bloomberg

Основные индексы

Индексы	Значение	Изменение м/м	Изменение г/г
Ставка ФРС	5.50%	-	-
SOFR ¹	5.31%	0 б.п.	25 б.п.
10Y breakeven yield ¹	2.32%	0 б.п.	7 б.п.
DXY ¹	104.70	-1.10%	0.78%
US HY, OAS в бп ¹	300 б.п.	+1 б.п.	-161 б.п.
US IG, OAS в бп ¹	87 б.п.	-6 б.п.	-59 б.п.
Ставка ЕЦБ	4.50%	-	-

Источник: Bloomberg

Кривая UST за прошлую неделю



Источник: Bloomberg

Казахстан

- Fitch подтвердило рейтинг Казахстана на уровне «BBB», прогноз «Стабильный»;
- Сумма размещенных облигаций МФ РК составила Т126 млрд тенге, а доходность варьировалась в диапазоне 12.60%-12.68%;
- Доходности по среднесрочным и долгосрочным ГЦБ на аукционах продолжают расти.

Макроэкономика и ДКП

«Внешнеторговый баланс РК улучшился, однако зависимость от сырьевого экспорта усилилась», аналитический центр Halyk Finance, 21 мая 2024.

«По данным БНС, за январь-март текущего года внешнеторговый баланс РК сложился с профицитом в \$5.8 млрд, что примерно на четверть выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это произошло как итог более выраженного снижения объемов импорта по сравнению с экспортом, особенно в начале года. На замедлении внешнеторговых операций сказалось дальнейшее снижение реэкспортных операций с РФ, чья доля в товарообороте Казахстана за год сократилась. Вместе с тем сырьевая направленность экспорта еще больше возросла: увеличилась доля полезных ископаемых и первичных металлов, а доля готовой продукции снизилась. На этом фоне экономика продолжает глубоко зависеть от цен на сырье на мировых рынках и обратной тенденции пока не намечается.» Более подробно со статьей и другими материалами можно ознакомиться по [ссылке](#).

Кредитное агентство Fitch подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB»

17-мая агентство выпустило кредитный комментарий, подтвердив суверенный рейтинг страны на уровне «BBB» со стабильным прогнозом. В качестве позитивных факторов агентство отмечает высокие валютные резервы (36% от ВВП), низкий уровень внешнего долга (22.4% от ВВП на конец 2023 года), умеренно-низкий геополитический риск, стабильный фискальный баланс (профицит в размере 0.6% от ВВП на конец 2023 года). В качестве негативных факторов отмечает зависимость от нефтяного сектора, большое участие государства в частном секторе, высокую инфляцию (8.7% за апрель) и ограниченность монетарных мер (из-за субсидированных кредитов и регуляций цен). Также Fitch ожидает замедление роста экономики до 3.8% в 2024 году (с 5.1% в 2023 году) и ее ускорение с 2025 года до 5%.

Размещения ГЦБ и бумаг квазигосударственного сектора на прошлой неделе

Торговый код	Тип	Объем, в млрд тг	УТМ	Кол-во лет до погашения
MKM012_0157	дисконтные	27.8	12.60%	0.9
MUM120_0017	купонные	31.5	12.64%	2.8
MUM108_0013	купонные	23.2	12.61%	4.9
MUM084_0019	купонные	25.6	12.66%	6.8
MUM240_0002	купонные	17.9	12.68%	10.0

Источник: KASE

Тенге к основным валютам

Валюта	Значение	Изменение за нед., %	Изменение м/м, %	Изменение г/г, %
USD/KZT	443.32	-0.27%	-0.14%	-0.51%
EUR/KZT	480.45	-0.57%	1.19%	0.50%
RUB/KZT	4.95	1.29%	2.88%	-11.13%

Источник: Bloomberg

Индикаторы доходности денежного рынка

	Значение	Изменение за неделю, в бп	Изменение м/м, в бп	Изменение г/г, в бп
TONIA ²	13.00%	-58	-100	-319
TRION ²	12.95%	-61	-108	-255
TRIWN ¹	13.45%	-85	-55	-205
SWAP-1D (USD) ²	5.19%	-881	-231	-560
SWAP-2D (USD) ²	8.09%	-634	-1	-530
MM Index ²	11.12%	-360	-185	-407

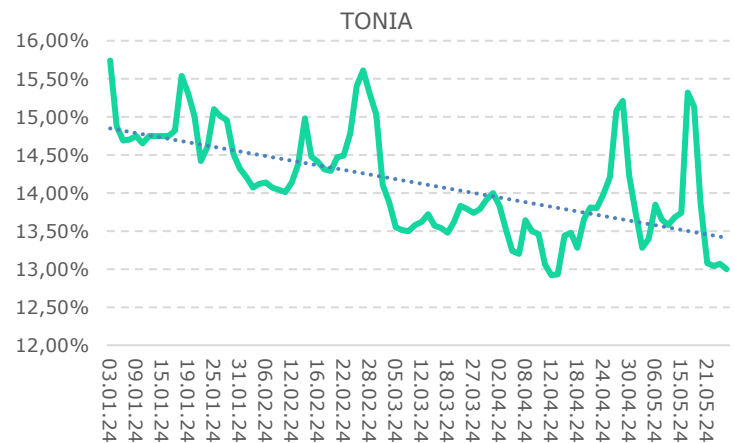
Источник: KASE

Индикаторы доходности долгового рынка

	Значение	Изменение за неделю, в бп	Изменение за месяц, в бп	Изменение YTD, в бп
KZGB_Y ²	12.56%	19	50	-46
KZGB_Ys ²	12.69%	-85	14	-265
KZGB_Ym ²	12.50%	48	62	-104
KZGB_Yl ²	12.45%	8	35	15
KASE_BMY ²	14.10%	4	7	-36

Источник: KASE

Ставка TONIA



Источник: KASE

Рынок ГЦБ и денежный рынок

По итогам прошедшей недели Министерство финансов РК разместило 5 выпусков облигаций на общую сумму Т126 млрд. Доходности по ГЦБ в рамках размещений Минфина РК растут уже вторую неделю подряд и, возможно, говорят о том, что рыночные участники пересмотрели свои ожидания по поводу траектории снижения базовой ставки.

Ставка 1-дневного РЕПО за последнюю неделю снизилась на 58 бп. и на конец прошлой недели закрылась на уровне 13.00%. Стоит отметить, что в начале недели ее уровень составлял 13.58%.

² См. дополнительную информацию и расшифровку на странице 7.

Приложение

Таблица 1. Календарь экономических данных

Дата выхода	Страна	Данные	За период	Предыдущее значение	Консенсус
27.май	Германия	Индекс Бизнес-Климата – Институт Ifo	Май	89.4	-
29.май	Япония	Индекс Потребительской Уверенности	Май	38.3	-
29.май	Германия	Потребительская уверенность (GfK)	Июнь	-24.2	-
29.май	Германия	Годовая инфляция (предварительно)	Май	2.2%	-
30.май	США	Ожидаемый квартальный рост ВВП	1 кв	3.4%	-
31.май	Китай	Продовольственный Индекс	Май	50.4	-
31.май	Франция	Предварительная годовая инфляция	Май	2.2%	-
31.май	Евросона	Годовая инфляция	Май	2.4%	-
31.май	Италия	Предварительная годовая инфляция	Май	0.8%	-
31.май	Индия	Годовой рост ВВП	1 кв	8.4%	-
31.май	Канада	Годовой рост ВВП	1 кв	1%	-
31.май	Канада	Квартальный рост ВВП	1 кв	0.2%	-
31.май	США	Месячная инфляция (Core PCE)	Апрель	0.3%	-
31.май	США	Месячная информация по личному доходу	Апрель	0.5%	-
31.май	США	Месячная информация по личным затратам	Апрель	0.8%	-

Источник: Bloomberg

Таблица 2. Ключевые сырьевые товары

Сырьевые товары	Значение	Изменение. за нед %	Изменение. за мес %	Изменение. за 3 мес %	Изменение. YTD %
Brent. \$/барр.	82.1	-2.21%	-6.70%	0.61%	8.21%
WTI. \$/барр.	77.7	-2.92%	-6.15%	1.61%	10.43%
Золото. \$/унц.	2333.8	-3.37%	0.76%	14.66%	13.35%
Серебро. \$/унц.	30.3	-3.91%	11.41%	31.86%	27.88%
Медь. \$/унц.	10324.0	-3.22%	5.63%	20.50%	20.83%
Уголь. \$/т	142.8	0.92%	10.70%	19.60%	11.78%
Сталь. \$/т	789.0	0.25%	-2.59%	-14.43%	-29.99%
Железная руда. \$/т	111.3	0.69%	0.41%	-11.40%	-16.72%

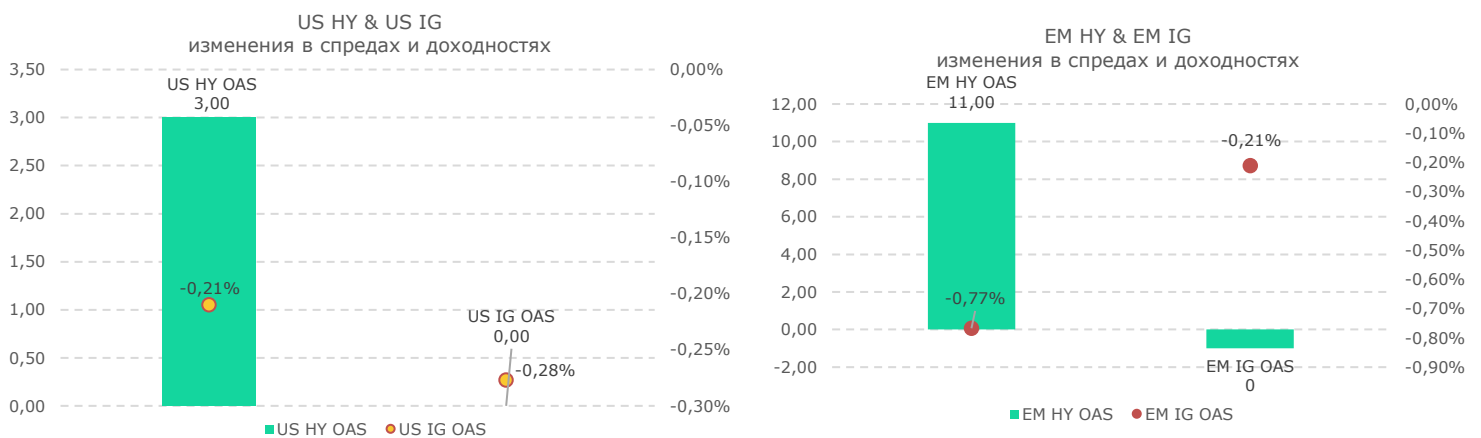
Источник: Bloomberg

Таблица 3. Календарь размещений на KASE и AIX

Эмитент	ISIN	Сектор	Тип выпуска	Объем выпуска, млрд тг	Купон, %	Кол-во лет до погашения	Дата торгов
Министерство финансов РК	KZKD00001111	ГЦБ	Купонные	30	10.25	14.0	28.05.2024
Министерство финансов РК	KZKD00001194	ГЦБ	Купонные	30	11.05	12.7	28.05.2024
Министерство финансов РК	KZKD00000543	ГЦБ	Купонные	20	5.00	3.9	28.05.2024
Министерство финансов РК	KZKD00000550	ГЦБ	Купонные	30	5.50	20	28.05.2024
Министерство финансов РК	KZKD00000956	ГЦБ	Купонные	30	8.46	8.9	28.05.2024

Источник: Bloomberg

Рисунок 1. Динамика спреда по разным классам активов



Источник: Bloomberg

Рисунок 2. Динамика спреда по высококачественным корпоративным облигациям США (в %)



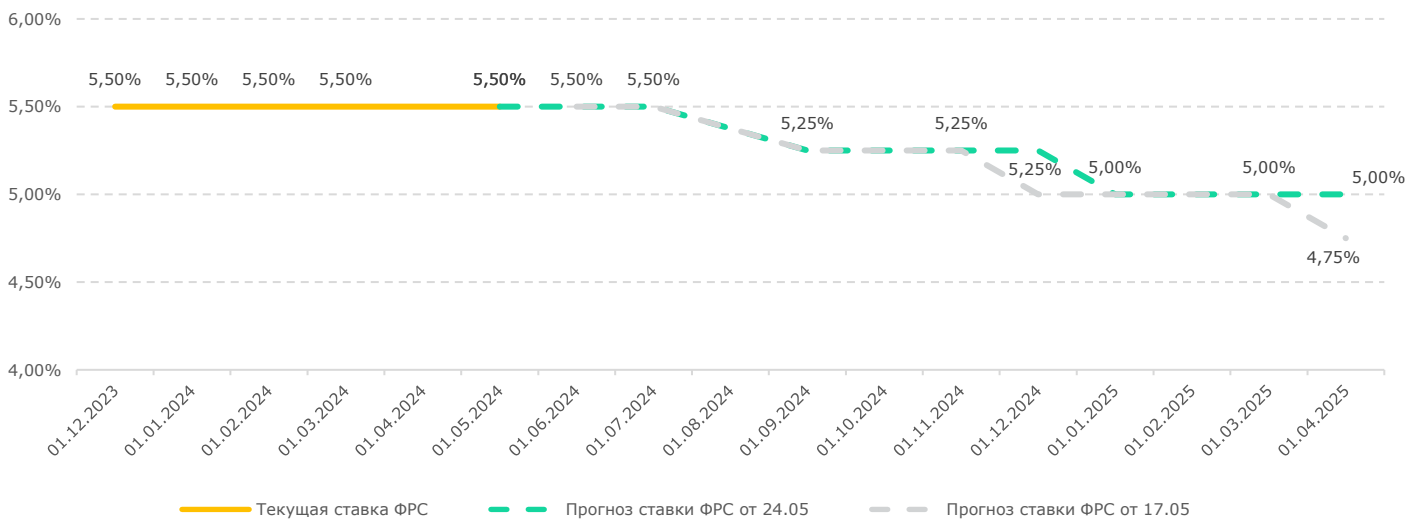
Источник: Bloomberg

Рисунок 3. Динамика спреда по высокодоходным корпоративным облигациям США (в %)



Источник: Bloomberg

Рисунок 4. Ожидаемая траектория снижения ставки ФРС, заложенная рынком фьючерсов



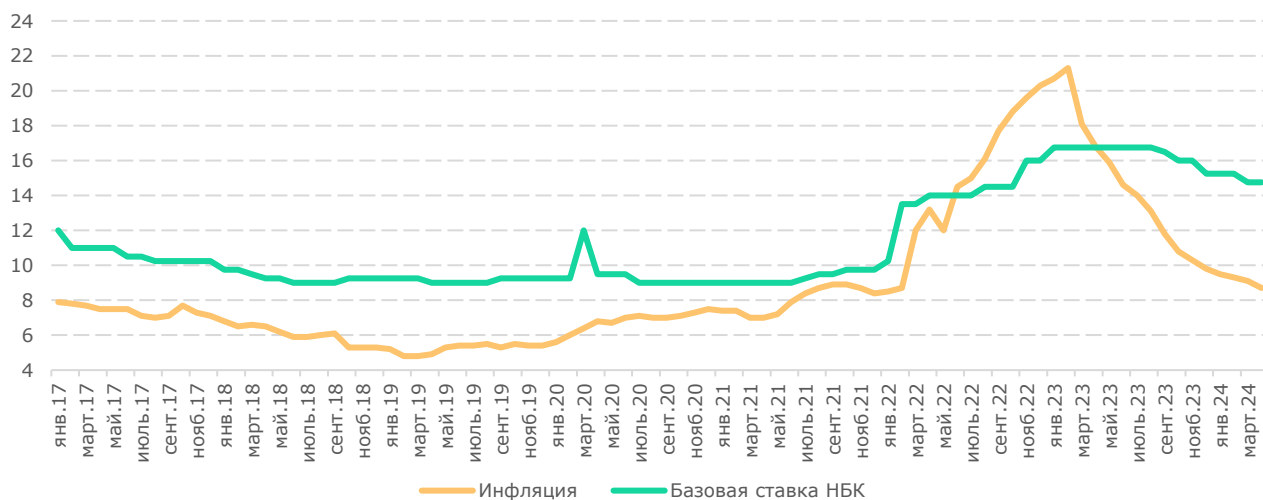
Источник: CME FedWatch Tool

Таблица 4. Доходность UST за прошлую неделю

Срок до погашения	УТМ на 10.05.2024	УТМ на 03.05.2024	Изменение доходности, б.п.
1М	5.38%	5.37%	2
3М	5.41%	5.40%	1
6М	5.39%	5.37%	2
1Y	5.20%	5.13%	7
2Y	4.95%	4.83%	12
3Y	4.72%	4.61%	11
5Y	4.53%	4.45%	8
10Y	4.47%	4.42%	4
30Y	4.57%	4.56%	1

Источник: Bloomberg

Рисунок 5. Базовая ставка НБРК и годовая инфляция в Казахстане



Источник: KASE, Сайт НБРК

Дополнительная информация и расшифровка

Мир

- **UST (US Treasuries)** – Казначейские облигации США;
- **SOFR (secured overnight financing rate)** – ставка однодневного РЕПО под залог US treasuries;
- **10Y Breakeven Yield** – средняя ожидаемая инфляция, посчитанная как разница доходности 10-летних казначейских облигаций и 10-летних TIPS;
- **DXY** – средняя динамика доллара к корзине из 6 разных валют;
- **US HY OAS (LF98 Index)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высокодоходным корпоративным облигациям США от Bloomberg;
- **US IG OAS (LUAC Index)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высоконадежным корпоративным облигациям США от Bloomberg;
- **EM HY OAS (BEBG)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высокодоходным корпоративным облигациям развивающихся стран от Bloomberg;
- **EM IG OAS (BENG)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высоконадежным корпоративным облигациям развивающихся стран от Bloomberg;

Казахстан

- **TONIA (Tenge OverNight Index Average)** – безрисковая ставка, выбранная участниками рынка в рамках рабочей группы по индикаторам денежного рынка с участием Европейского банка реконструкции и развития и банков второго уровня Республики Казахстан;
- **TRION (Tenge repo index OverNight)** – представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на один рабочий день, заключенным на Бирже в течение дня в секторе автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность использованием услуг Центрального контрагента;
- **TRIWN (Tenge Week Index Average)** – представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на семь рабочих дней, заключенным на Бирже в секторе автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность использованием услуг Центрального контрагента;
- **SWAP-1D (USD)** – Индикатор доходности операций однодневного валютного свопа USD/KZT представляет собой средневзвешенную через объем сделок доходность по всем сделкам открытия валютного свопа сроком на один рабочий день, заключенным в торговой системе KASE в течение дня;
- **SWAP-2D (USD)** – Индикатор доходности операций двухдневного валютного свопа USD/KZT представляет собой средневзвешенную через объем сделок доходность по всем сделкам открытия валютного свопа сроком на два рабочих дня, заключенным в торговой системе KASE в течение дня;
- **MM Index** – композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, открытыми на один рабочий день;
- **KZGB_Y** – индикатор доходности ГЦБ без сегментирования по срокам;
- **KZGB_Ys** – индикатор доходности ГЦБ со сроком до 1 года;
- **KZGB_Ym** – индикатор доходности ГЦБ со сроком от 1 года до 5 лет;
- **KZGB_Yl** – индикатор доходности ГЦБ со сроком более 5 лет;
- **KASE_BMY** – индикатор доходности корпоративных облигаций основной площадки.

Watchlist

- **Цена mid** – среднее значение между ценой продажи (ask) и ценой покупки (bid);
- **YTM mid** – доходность к погашению, рассчитанная с использованием средней цены между ценами продажи (ask) и покупки (bid) облигации;
- **G-spread** – разница в доходности между государственными и корпоративными облигациями с аналогичным сроком погашения, в б.п.

Watchlist по еврооблигациям

Суверенные еврооблигации Казахстана

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid ³	YTM mid ³	G-spread ³	Валюта	Ставка купона	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
US486661AE13	KAZAKS/3,875/2024	Kazakhstan Government International Bond	99,8	4,4	-103	USD	3,88	14.10.2024	BBB-	KZ
US486661AG60	KAZAKS/5,125/2025	Kazakhstan Government International Bond	100,2	5,0	-11	USD	5,13	21.07.2025	BBB-	KZ
US486661AF87	KAZAKS/4,875/2044	Kazakhstan Government International Bond	95,0	5,3	55	USD	4,88	14.10.2044	BBB-	KZ
XS1263139856	KAZAKS/6,5/2045	Kazakhstan Government International Bond	112,0	5,5	81	USD	6,50	21.07.2045	BBB-	KZ

Корпоративные еврооблигации Казахстана

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid	YTM mid	G-spread	Валюта	Ставка купона	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
XS2472852610	DBKAZ/5.75/2025	Development Bank of Kazakhstan JSC	100,0	5,8	62	USD	5,75	12.05.2025	BBB	KZ
XS2010030240	TENGIZ/2.625/2025	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	96,1	6,0	93	USD	2,63	15.08.2025	BBB-	KZ
XS0248160102	DBKAZ/6/2026	Development Bank of Kazakhstan JSC	100,3	5,8	92	USD	6,00	23.03.2026	BBB-	KZ
USG87602AA90	TENGIZ/4/2026	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	95,6	6,2	159	USD	4,00	15.08.2026	BBB-	KZ
XS2399149694	SAMRUK/2/2026	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	91,9	5,6	86	USD	2,00	28.10.2026	BBB-	KZ
XS1595713782	KZOKZ/4.75/2027	KazMunayGas National Co JSC	96,8	6,0	133	USD	4,75	19.04.2027	BBB-	KZ
XS1682544157	KZTGKZ/4.375/2027	QazaqGaz NC JSC	94,5	6,2	163	USD	4,38	26.09.2027	BBB-	KZ
XS1807300105	KZOKZ/5.375/2030	KazMunayGas National Co JSC	97,2	5,9	147	USD	5,38	24.04.2030	BBB	KZ
XS2010030083	TENGIZ/3.25/2030	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	81,9	6,9	241	USD	3,25	15.08.2030	BBB-	KZ
XS2337670694	DBKAZ/2.95/2031	Development Bank of Kazakhstan JSC	83,8	5,8	137	USD	2,95	06.05.2031	BBB	KZ
XS2242422397	KZOKZ/3.5/2033	KazMunayGas National Co JSC	82,2	6,1	168	USD	3,50	14.04.2033	BBB	KZ
XS1595714087	KZOKZ/5.75/2047	KazMunayGas National Co JSC	86,7	6,9	226	USD	5,75	19.04.2047	BBB-	KZ
XS1807299331	KZOKZ/6.375/2048	KazMunayGas National Co JSC	93,1	7,0	233	USD	6,38	24.10.2048	BBB	KZ

Еврооблигации Узбекистана

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid	YTM mid	G-spread	Валюта	Ставка купона	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
XS2083131859	SQBNZU/5.75/2024	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	98,5	8,7	337	USD	5,75	02.12.2024	BB-	UZ
XS2330272944	UZAMTS/4.85/2026	Uzauto Motors AJ	93,4	8,6	373	USD	4,85	04.05.2026	B+	UZ
XS2260457754	IPTBZU/5.5/2025	Ipoteka-Bank ATIB	96,5	8,1	308	USD	5,50	19.11.2025	BB-	UZ
XS1953915136	UZBEK/5.375/2029	Republic of Uzbekistan International Bond	93,3	7,1	259	USD	5,38	20.02.2029	BB-	UZ
XS2242418957	NBUZB/4.85/2025	National Bank of Uzbekistan	96,4	7,6	260	USD	4,85	21.10.2025	BB-	UZ
XS2263765856	UZBEK/3.7/2030	Republic of Uzbekistan International Bond	82,6	7,1	263	USD	3,70	25.11.2030	BB-	UZ

Еврооблигации иностранных эмитентов

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid	YTM mid	G-spread	Валюта	Ставка купона	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
XS1077883012	ETISLT/3.5/2024	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	99,7	7,2	179	USD	3,5	18.06.2024	AA-	AE
USP4949BAJ37	BIMBOA/3.875/2024	Grupo Bimbo SAB de CV	99,7	6,8	145	USD	3,9	27.06.2024	BBB+	MX
USY70902AB04	ADROIJ/4.25/2024	Adaro Indonesia PT	98,8	7,0	158	USD	4,3	31.10.2024	BB+	ID
USO5968AAG13	BANCO/2.704/2025	Banco del Estado de Chile	98,0	6,0	66	USD	2,7	09.01.2025	A	CL
USO5971WAC73	BSANCI/2.7/2025	Banco Santander Chile	98,0	6,0	67	USD	2,7	10.01.2025	A-	CL
USO5971V2A26	BCP/2.7/2025	Banco de Credito del Peru S.A.	98,0	6,0	70	USD	2,7	11.01.2025	BBB-	PE
XS2119472178	EBIUH/2.625/2025	Emirates NBD Bank PJSC	97,7	5,8	60	USD	2,6	18.02.2025	A	AE
XS2078677213	DIBUH/2.95/2025	DIB Sukuk Ltd	98,1	5,6	40	USD	3,0	20.02.2025	A-	AE
US84265VAH87	SCCO/3.875/2025	Southern Copper Corp	98,4	5,6	47	USD	3,9	23.04.2025	BBB+	MX
USY7S272AD44	POHANG/4.375/2025	POSCO	98,4	5,7	66	USD	4,4	04.08.2025	BBB+	KR
XS2159975619	KSA/2.9/2025	Saudi Government International Bond	96,9	5,2	18	USD	2,9	22.10.2025	A+	SA
USY3815NBC49	HYUCAP/1.25/2026	Hyundai Capital Services Inc	92,8	5,7	82	USD	1,3	08.02.2026	BBB+	KR
USY4760JAA17	KIAMTR/1.75/2026	Kia Corp	91,6	5,5	78	USD	1,8	16.10.2026	BBB+	KR
US71647NAS80	PETBRA/7.375/2027	Petrobras Global Finance BV	103,3	6,0	130	USD	7,4	17.01.2027	BB	BR
XS2109396957	SNBAB/2.9/2027	SNB Funding Ltd	94,1	5,3	58	USD	2,9	29.01.2027	A	SA
XS2114850949	QNBK/2.75/2027	QNB Finance Ltd	93,5	5,3	67	USD	2,8	12.02.2027	A+	QA
USY44680RV38	JSTLIN/3.95/2027	JSW Steel Ltd	93,3	6,5	188	USD	4,0	05.04.2027	BB	IN
XS1688416558	SPSP/3/2027	SP PowerAssets Ltd	93,7	5,1	49	USD	3,0	26.09.2027	AA+	SG
USM8222MAA01	RASGAS/5.838/2027	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3	100,8	5,6	55	USD	5,8	30.09.2027	AA-	QA
USP3R26HAA81	CYDSA/6.25/2027	Cydsa SAB de CV	98,2	6,9	227	USD	6,3	04.10.2027	BB	MX
USY8085FBK58	HYUELE/6.375/2028	SK Hynix Inc	102,7	5,6	99	USD	6,4	17.01.2028	BBB-	KR
USP9367RAG67	TGPERU/4.25/2028	Transportadora de Gas del Peru SA	97,0	5,1	87	USD	4,3	30.04.2028	BBB	PE
US87973RAE09	TEMASE/3.625/2028	Temasek Financial I Ltd	95,9	4,7	19	USD	3,6	01.08.2028	AAA	SG
XS1890684761	SABIC/4.5/2028	SABIC Capital II BV	97,4	5,2	66	USD	4,5	10.10.2028	A	SA
XS2434515313	CCOLAT/4.5/2029	Coca-Cola Icecek AS	92,8	6,3	183	USD	4,5	20.01.2029	BBB-	TR
USO2364WBH79	AMXLMM/3.625/2029	America Movil SAB de CV	92,9	5,3	82	USD	3,6	22.04.2029	BBB+	MX
XS1992985694	STCAB/3.89/2029	Saudi Telecom Co	94,6	5,1	68	USD	3,9	13.05.2029	A	SA
USG0446NAR55	AALLN/5.625/2030	Anglo American Capital PLC	100,9	5,4	97	USD	5,6	01.04.2030	BBB	ZA
XS2125308168	ADGB/3.125/2030	Abu Dhabi Government International Bond	91,3	4,8	38	USD	3,1	16.04.2030	AA	AE
USY68856AT38	PETMK/3.5/2030	Petronas Capital Ltd	91,5	5,2	73	USD	3,5	21.04.2030	A-	MY
XS2185867160	STSP/1.875/2030	SingTel Group Treasury Pte Ltd	84,0	5,0	51	USD	1,9	10.06.2030	A	SG
USJ57160DZ32	NSANY/4.81/2030	Nissan Motor Co Ltd	92,6	6,3	180	USD	4,8	17.09.2030	BB+	JP
US455780CS32	INDON/3.85/2030	Indonesia Government International Bond	92,9	5,2	71	USD	3,9	15.10.2030	BBB	ID
US168863DP09	CHILE/2.45/2031	Chile Government International Bond	85,1	5,1	65	USD	2,5	31.01.2031	A-	CL
XS2349180104	ICBPIJ/3.398/2031	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	86,8	5,7	124	USD	3,4	09.06.2031	BBB-	ID
XS1678623734	AZERBJ/3.5/2032	Republic of Azerbaijan International Bond	85,5	5,7	154	USD	3,5	01.09.2032	NR	AZ

Продолжение таблицы (Еврооблигации иностранных эмитентов)

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid	YTM mid	G-spread	Валюта	Купон	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
US715638DP43	PERU/1.862/2032	Peruvian Government International Bond	74,7	5,7	118	USD	1,86	01.12.2032	BBB	PE
USY8085FBL32	HYUELE/6.5/2033	SK Hynix Inc	105,3	5,7	124	USD	6,50	17.01.2033	BBB-	KR
USQ568A9SS79	MQGAU/6.798/2033	Macquarie Bank Ltd	105,0	6,0	157	USD	6,80	18.01.2033	BBB+	AU
US900123DD96	TURKEY/6.5/2033	Turkiye Government International Bond	93,9	7,4	295	USD	6,50	20.09.2033	B	TR
USY62014AA64	QGTS/6.067/2033	Nakilat Inc	103,2	5,6	81	USD	6,07	31.12.2033	AA-	QA
USM8220VAA28	RPCUH/6/2036	Ruwais Power Co PJSC	101,2	5,9	137	USD	6,00	31.08.2036	BBB+	AE
US84265VAJ44	SCCO/5.875/2045	Southern Copper Corp	99,1	5,9	129	USD	5,88	23.04.2045	BBB+	MX
★ US46590XAZ96	JBSSBZ/5.125/2028	JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	98,2	5,7	101	USD	5,13	01.02.2028	BBB-	US
★ US46590XAL01	JBSSBZ/5.5/2030	JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	97,8	6,0	144	USD	5,50	15.01.2030	BBB-	US
★ US212015AT84	CLR/5.75/2031	Continental Resources Inc/OK	98,6	6,0	152	USD	5,75	15.01.2031	BBB-	US
★ US749685AX13	RPM/4.55/2029	RPM International Inc	96,2	5,5	91	USD	4,55	01.03.2029	BBB-	US
★ US86964WAF95	SUZANO/6/2029	Suzano Austria GmbH	98,7	6,3	177	USD	6,00	15.01.2029	BBB-	US

© 2024 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2024. все права защищены.

Департамент торговых идей

E-mail

dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance

пр. Абая, 109 «В», 5 этаж

А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан

Тел. +7 727 339 43 77

www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance